

Société Financière des Caoutchoucs en abrégé SOCFIN

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2013

Marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1er janvier au 30 avril 2013	Du 1er janvier au 30 avril 2012
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	850	1.125
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	2.847	3.682

* Oil World

** Sicom / SGX

1. Caoutchouc :

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1^{er} position sur SGX) sur les 4 premiers mois de l'année est de 2.847 USD/tonne FOB Singapour contre 3.682 USD/tonne sur la même période en 2012.

Durant les 2 premiers mois de l'année, les cours du TSR20 ont évolué aux alentours des 3.000 USD/tonne, soutenus notamment par l'approche de l'hivernage dans les principaux pays producteurs. D'autres facteurs tels le recul du Yen par rapport au Dollar US rendant les matières premières sur TOCOM plus attractives, la progression des marchés financiers et le regain de confiance sur la gestion de la crise de la dette en Europe, ont influencé positivement les cours.

Vers la fin février, les cours sont repartis fortement à la baisse pour repasser brièvement sous la barre des 2.400 USD/tonne à la mi-avril. Le gouvernement thaïlandais a annoncé qu'il ne reconduirait pas son programme de rachat de matière première qui devait se terminer à la fin mars. Dans le même temps et malgré la période d'hivernage, les niveaux de stocks de caoutchouc naturel semblent ne pas avoir baissé en Chine créant des inquiétudes dans le marché.

Malgré les niveaux record atteints sur les différents marchés financiers, la baisse des cours presque généralisée sur les matières premières semblent mieux refléter la situation de l'économie réelle.

En 2013, l'offre de caoutchouc naturel devrait à nouveau être plus importante que la demande. Selon l'IRSG ce surplus de production devrait cependant être nettement plus faible qu'en 2012. Le marché devra inévitablement compter sur la bonne tenue des économies émergentes pour voir les niveaux de stocks mondiaux de caoutchouc naturel baisser. Les marchés resteront nerveux occasionnant pour les cours du caoutchouc des fluctuations fortes à la hausse ou à la baisse à la moindre nouvelle.

Les cours du TSR20 1^{re} position Fob Singapour cote au 10 mai 2013 à 2.664 USD/tonne.

2. Huile de Palme :

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur les 4 premiers mois de l'année est de 850 USD/tonne contre 1.125 USD/tonne sur la même période en 2012.

Les cours de l'huile de palme se sont légèrement repris en début d'année positivement influencés par la baisse des stocks en Malaisie, indicateur de référence du marché. Ces derniers, après avoir atteint un niveau record à 2,63 millions de tonnes fin 2012 ont progressivement baissé pour passer sous la barre des 2 millions de tonnes à la fin avril.

La hausse des cours est cependant restée limitée. D'une part, la baisse des stocks de palme de Malaisie est principalement liée à la période de basse production et non à une véritable hausse des exportations. D'autre part, les stocks en Indonésie, 1^{er} producteur mondial, semblent également élevés, tout comme les stocks en Inde et en Chine, les 2 principaux importateurs d'huile de palme.

Si les rendements sont généralement plus faibles en début d'année, le marché s'attend toutefois à une nouvelle hausse des productions mondiales d'huile de palme qui atteindraient 55 millions de tonnes en 2013 (+ 2 millions par rapport à 2012).

La direction que prendront les cours du palme dans les mois à venir reste très incertaine et sera notamment influencée par le « weather market » aux Etats-Unis où les plantings de soja démarrent.

Les cours du CPO Cif Rotterdam cote au 10 mai 2013 aux alentours des 860 USD/ tonne.

Situation financière

Afrique :

- Libéria (LAC et SRC) :

LAC

La production propre de caoutchouc de LAC affiche une croissance de plus de 20% sur un an notamment à la suite d'une augmentation de la surface mature mais aussi d'un rendement plus important. Il en est de même des achats de caoutchouc qui ont crû de plus de 90%. La production usinée et les ventes sont en recul par rapport à l'année dernière, à la suite cette année de la fermeture plus précoce de l'usine pour maintenance.

Comme l'ensemble du secteur, la société fait face à une diminution des cours mondiaux du caoutchouc. A la fin de ce premier trimestre, le prix de vente moyen est de 2.740 USD soit une baisse de 15% par rapport à l'année passée. Il s'en suit un chiffre d'affaire en recul de 30% sans pour autant s'éloigner des prévisions. Le résultat net diminue de façon plus marquée sur un an (-60%), suite à la fermeture temporaire de l'usine et donc une augmentation du stock de produit brut.

SRC

La production propre au sein de SRC suit l'évolution des surfaces en production, en léger recul sur un an. SRC se concentre actuellement sur sa pérennisation et le renouvellement et l'extension de son verger. La production est toujours vendue à sa maison mère LAC. Au cours de ce premier trimestre, SRC a fait appel à hauteur de 2.25 M USD de nouveaux fonds pour financer son développement.

- Côte d'Ivoire (SOGB et SCC) :

SOGB

Les quantités de caoutchouc usiné à la SoGB sont en forte augmentation sur un an (+40%). Cette augmentation résulte d'un achat croissant aux tiers et d'une consolidation de la production propre. Les ventes de caoutchouc affichent, pour leur part, une légère hausse. La production des palmiers à huile reste, cette année encore très bonne et les rendements continuent à exceller. Les ventes d'huile ont également bondi de plus de 30%, tout en gardant un niveau de stock stable. Il s'en suit un chiffre d'affaires en légère augmentation par rapport au premier trimestre de 2012. Cependant, la SoGB subit la diminution généralisée des cours mondiaux et de la taxe à l'exportation du caoutchouc, impactant de la sorte le résultat net.

SCC

Les quantités de caoutchouc usinées dans l'usine de SCC affichent, cette année encore, une hausse significative de près de 20%, surpassant de la sorte également les prévisions. Les ventes suivent la même tendance (+16% sur un an) et les stocks sont en diminution. Le chiffre d'affaires est stable sur un an. SCC doit toujours conjuguer avec un prix de vente du caoutchouc en baisse et une taxe à l'exportation en Côte d'Ivoire toujours d'actualité. Il s'en suit un résultat net honorable, multipliant par près de 4 fois le résultat de l'année passée à la même période.

- **Nigéria (Okomu)**

Au cours de ce premier trimestre, la production d'huile de palme est en phase avec le budget et en légère hausse sur un an (+7%). Le prix de vente reste très stable sur le marché local, bien au-delà du cours mondial. La production de caoutchouc brut est en croissance de près de 30% par rapport à la même période l'année passée. Cette tendance se renforce d'autant plus au niveau des ventes qui augmentent de plus de 60%. Cependant, la société conjugue également avec une diminution du prix de vente sur le marché mondial du caoutchouc. Il en résulte un chiffre d'affaires en recul de près de 30% sur un an, accentué par une hausse temporaire du stock d'huile.

- **Cameroun (Socapalm et SPFS)**

Socapalm

En comparaison avec le premier trimestre de l'année précédente, la production d'huile de palme affiche une croissance honorable de plus de 10% à la Socapalm. Compte tenu de la période de pointe de production, les stocks sont en hausse mais reste 20% en deçà du budget. Les ventes sont en légère augmentation. Il en résulte une hausse du chiffre d'affaires (+3%) et une augmentation de plus 10% du résultat net sur un an.

SPFS

Les productions d'oléine et stéarine au niveau de SPFS suivent une tendance haussière en comparaison avec la situation au premier trimestre 2012 (respectivement +45% et +22%). Les ventes se situent au niveau de la production et affiche une très belle croissance. Les prix de commercialisation restent stables et soutenus. Il en résulte un chiffre d'affaires ayant plus que doublé et un résultat dépassant les prévisions budgétaires.

Afrique : Projets en développement

- **Congo (Brabanta)**

A ce jour, 4.778 ha ont été plantés. Les premiers travaux de génie civil pour la construction de l'usine ont d'ores et déjà commencé.

- **Sierra Leone (SAC)**

Au cours de ce premier trimestre, les travaux de préparation de terrain pour la nouvelle saison de développement de la plantation ont déjà bien démarré. Aux 3.079 ha plantés l'année passée, 4.000 ha de palmiers à huile devraient être ajoutés cette année. Les premiers travaux de construction de l'huilerie ont également commencé.

- **Ghana (PSG)**

Depuis le premier trimestre 2013, un nouveau projet en développement vient s'ajouter dans le portefeuille de Socfin. Il est prévu d'y développer dès 2014, 2.500 ha de palmiers à huile et 500 ha d'hévéas.

Asie :

- Indonésie (PT Socfindo)

La plantation affiche toujours de très bons résultats pour ce premier trimestre 2013. La production d'huile de palme est stable et celle de caoutchouc en hausse de près de 15%. Suite à la nette diminution des cours de l'huile de palme et du caoutchouc sur un an (respectivement -20% et -10%), le chiffre d'affaires et le résultat net sont en diminution mais restent respectivement à 2% et près de 30% au-delà des chiffres budgétaires.

Asie : Projet en développement

- Cambodge (Socfin KCD)

La plantation totalise 4.062 ha d'hévéas. Toute l'attention est maintenant focalisée sur l'entretien de la plantation jusqu'à la mise en production.

Des négociations sont en cours pour augmenter la surface à planter de 5.000 hectares.